



CONTENIDO



INDUSTRIA

1. Molienda de Soja y Otros Granos:

- Variación Período Ene-Feb'16/Enen-Feb'17,
- Producción de Derivados de Soja

2. Industrialización vs. Capacidad:

- Industrialización de Soja
- Capacidad Instalada de Molienda y su utilización



COMERCIO EXTERIOR

3. Importancia del Complejo Soja (Granos y Derivados) en Exportaciones del País

- Exportaciones de soja y Participación del Complejo (Granos y Derivados) en las Exportaciones Totales
- Exportación de soja industrializada y en estado natural

4. Producción Nacional vs. Exportación de Soja en Granos

5. Participación de la CAPPRO en las Exportaciones del Complejo Soja (Granos y Derivados)



COMENTARIOS FINALES

DATOS GENERALES

Fuentes: CAPPRO, BCP, OCIT

PRODUCCIÓN SOJA 2016-2017*

| | | |
|---|--|-------------|
|  | ÁREA SEMBRADA Millones de has. | 3,45 |
|  | RINDE Ton/ha. | 2,84 |
|  | PRODUCCIÓN Millones Ton. | 9,81 |

(*) datos estimados a cierre de Febrero 2017

INDUSTRIAS - CAPPRO**

| | | |
|---|------------------------------|----------------|
|  | MOLIENDA SOJA Ton. | 406.000 |
| | RINDE SOJA | TON |
| Aceite | 20,6 % | 83.569 |
| Harina | 70,3 % | 284.651 |
| Cascarilla | 5,5 % | 22.330 |

CAPACIDAD INSTALADA 13.830 Ton/día

CAPACIDAD UTILIZADA 53%
(valor acumulado al cierre de febrero)
(cálculo en base a la capacidad nominal)

COMEX PARAGUAY**

| | | |
|--|--|------------------|
|  | COMPLEJO SOJA MM Ton Base grano | 1,64 |
| Granos de Soja en Ton | | 1.433.879 |
| Aceite en Ton | | 68.013 |
| Harina en Ton | | 231.275 |
| Cascarilla en Ton | | 7.795 |

(**) datos a Febrero 2017



1. Resumen Molienda - Febrero

A pesar de haber superado los problemas climáticos que marcaron el primer mes del 2017 la molienda de febrero alcanzó solamente 309.401 toneladas, un 8% menos que lo procesado en el mismo periodo del año anterior.

Situación que se da incluso con un nivel mayor de producción de materia prima, particularmente la soja, que se estima superará la del 2016.

Si se consideran los valores acumulados de este año, la reducción de lo procesado alcanza el 21,6%, con una molienda total de 409.276 toneladas frente a las 521.996 toneladas del mismo periodo del 2016.

Así, aun estando por encima de los valores de años previos al 2014, la industrialización de la materia prima agrícola mantiene una tendencia a la baja sostenida, situación que se explica en factores claves que hacen a la competitividad industrial, como: el mismo tratamiento tributario otorgado a las exportaciones de soja en estado natural y a las industrias, a pesar de la gran diferencia en cuanto a inversión y compromiso con el país de una y otra actividad y las políticas adoptadas en los otros países para alentar la importación de granos y dar valor agregado dentro de sus territorios.

2. Industrialización vs. Capacidad

Luego del retraso de ingreso de materia prima del mes anterior, las industrias trabajaron a un 80% de su capacidad nominal de molienda estimada para el mes, debido a que una menor calidad proteica en el poroto obliga a moler a un ritmo menor de manera a mantener la calidad.

Este valor es inferior a lo que habitualmente se maneja para este periodo del año, ya que el año pasado se logró un 89% y el 2015 un 92% de aprovechamiento.

Industria - Molienda

| | Volúmenes | | Variaciones | |
|--------------|----------------|----------------|------------------|---------------|
| | Ene-Feb'16 | Ene-Feb'17 | Δ Abs. | Δ % |
| Soja | 505.163 | 406.000 | - 99.163 | -19,6% |
| Otros Granos | 16.833 | 3.276 | - 13.557 | -80,5% |
| Total | 521.996 | 409.276 | - 112.720 | -21,6% |

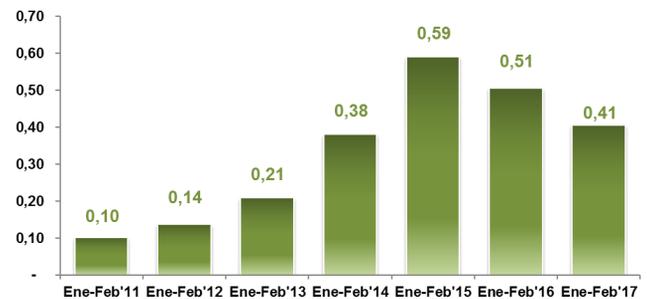
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

Subproductos de la Soja

| | Volúmenes | | Variaciones | |
|--------------|----------------|----------------|------------------|---------------|
| | Ene-Feb'16 | Ene-Feb'17 | Δ Abs. | Δ % |
| Aceite | 98.044 | 83.569 | - 14.474 | -14,8% |
| Harina | 367.796 | 284.651 | - 83.145 | -22,6% |
| Cascarilla | 26.214 | 22.330 | - 3.884 | -14,8% |
| Total | 492.054 | 390.550 | - 101.504 | -20,6% |

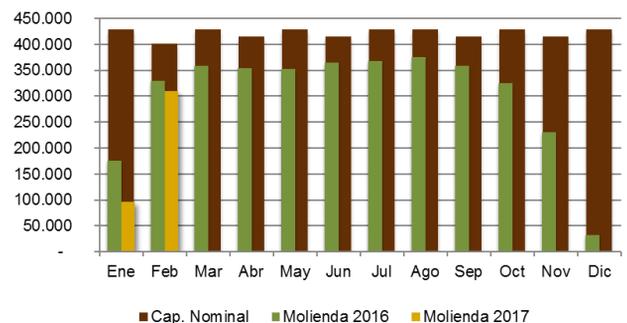
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

Industrialización de Soja - Cappro



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en MM Ton.

Capacidad Nominal / Industrialización Cappro



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.



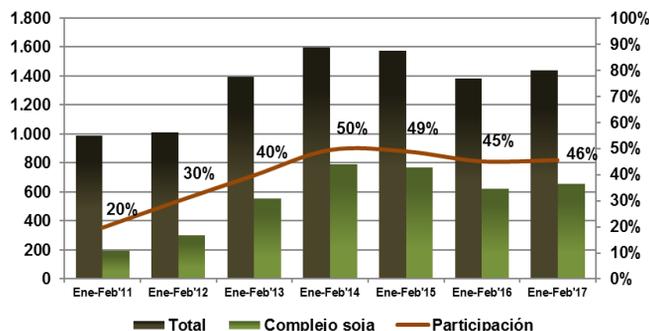
COMERCIO EXTERIOR

3. Importancia del Complejo Soja (Granos y Derivados) en Exportaciones del País

El complejo sojero alcanzó al cierre del primer bimestre del 2017 un aporte del 46% sobre el total de los ingresos generados a nivel país por exportaciones, una participación mayor a la del año anterior pero menor a las registradas en el mismo periodo del 2014 y 2015. Así, los ingresos del complejo alcanzaron los USD 655,23 millones frente a un total exportado de más de USD 1.436,28 millones.

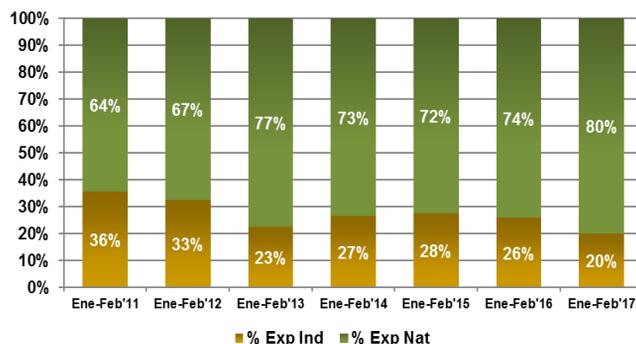
De estas divisas generadas por la soja, el 80% corresponde a la exportación en estado natural y el restante 20% a productos industrializados. Esta es la menor participación de la industrialización en el primer bimestre del año desde el 2011, situación que refleja las dificultades de la industria que se enfrenta a una reducción de la calidad proteica del grano y a la competencia de las industrias del exterior en condiciones desiguales, como el caso de la Argentina en donde el Gobierno restableció la importación de soja bajo el régimen de admisión temporaria y otras medidas para fomentar sus actividades.

Exportaciones Totales del País vs. Exportaciones del Complejo Soja



Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en MMM USD

Exportación de Soja Industrializada y en Estado Natural



Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en USD.

4. Producción Nacional vs. Exportación

Un retraso de 20 días en la cosecha con respecto al año anterior debido al frío de octubre y noviembre llevó a una reducción en los volúmenes exportados hasta febrero del 2017 en comparación al mismo periodo del 2016, con un total exportado por el complejo sojero que alcanzó las 1.740.962 toneladas.

En este sentido, la expectativa es que se superaría lo exportado en años anteriores, tanto en términos de cantidad como en generación de divisas, en todo el complejo soja. Sin dejar de destacar las dificultades que atraviesa la industria, lo que llevaría a una mayor participación de la exportación de soja en estado natural.

Exportación nacional complejo sojero



Elaboración propia. Fuente: BCP, CAPPRO. Cifras en MM Ton.



COMERCIO EXTERIOR

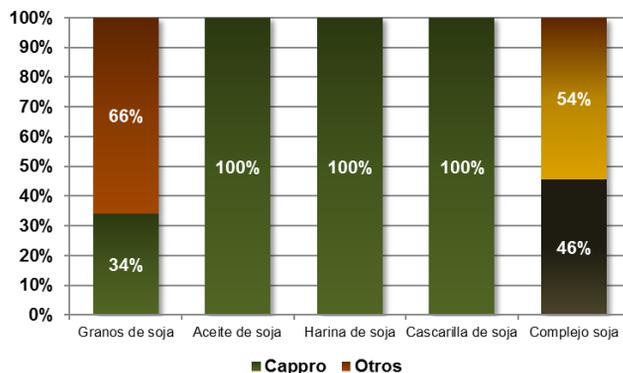
5. Exportaciones Complejo Soja (Granos y Derivados) - Participación CAPPRO

La CAPPRO mantiene al cierre del primer bimestre del año su relevancia dentro del complejo como la única agrupación de empresas que buscan darle un valor agregado a la producción agrícola nacional, y aunque la participación en la exportación de la soja sin procesar creció levemente en comparación al mismo periodo del año anterior, si se compara con el 2013 está proporción se redujo hasta la mitad.

Esto demuestra el compromiso de la Cámara con el objetivo de que la producción primaria pueda ser industrializada en Paraguay a pesar de los desafíos que existen y las ventajas que otorgan otros países a la importación de materia prima generando distorsiones en un mercado local donde el Gobierno no adopta medidas para contrarrestar esas desventajas competitivas y otorga el mismo tratamiento tributario a los exportadores primarios y a los industriales.

| Exportaciones totales | | | | | |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | Ene-Feb'13 | Ene-Feb'14 | Ene-Feb'15 | Ene-Feb'16 | Ene-Feb'17 |
| Granos de soja | 874.024 | 1.306.676 | 1.588.700 | 1.504.905 | 1.449.290 |
| % Cappro | 70% | 53% | 31% | 32% | 34% |
| Aceite de soja | 41.366 | 79.798 | 99.973 | 91.371 | 68.006 |
| % Cappro | 100% | 93% | 100% | 100% | 100% |
| Harina de soja | 190.205 | 294.108 | 367.464 | 318.661 | 231.275 |
| % Cappro | 99% | 93% | 99% | 99% | 100% |
| Cascarilla de soja | 8.796 | 11.316 | 13.938 | 16.575 | 7.795 |
| % Cappro | 100% | 100% | 94% | 100% | 100% |

Elaboración propia. Fuente: BCP, OCIT. Cifras en Ton.



Elaboración propia. Fuente: BCP, OCIT. Cifras en Ton.



COMENTARIOS FINALES

A pesar de un inicio con una cosecha mas lenta que el promedio debido a condiciones climáticas desfavorables, las principales agroindustrias locales trabajaron con normalidad, pero operando a la baja en cuanto al procesamiento en comparación al año pasado incluso con una buena producción de soja estimada. Los factores externos y la falta de una política de Estado que apunte a mantener la competitividad de las industrias, siguen condicionando el mercado e incentivando más a la exportación de soja en estado natural antes que a su industrialización, panorama con respecto al cuál se ven muy pocos signos de mejoría en el futuro cercano.

De consolidarse la tendencia actual, el 2017 sería el segundo año consecutivo con disminución en los volúmenes procesados a nivel local; luego del espectacular crecimiento conseguidos gracias a los más de USD 500 millones invertidos a comienzos de esta década para incrementar la capacidad instalada utilizando tecnología de punta e instalando nuevas fábricas.

Con este panorama se torna difícil pensar en la posibilidad de atraer más inversiones para continuar el proceso industrial y profundizar en la cadena de valor de los derivados de la soja (o cualquier otra oleaginosa) de manera a que el país pueda optimizar realmente la utilización de todos sus recursos.